

Indice RepRisk (RRI)

Al 31 luglio	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.1	5.6
Sociale	11.7	13.4
Governance	13.5	11.1
RRI totale	27.3	30.1
Modifica RRI 1 mese	0.1	0.1
Picco RRI a 24 mesi	40	41

Innovazione

Al 31 luglio	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.3%	5.3%
Crescita organica TTM*	9.2%	n/a
Capital Impact™	0.54	0.23

Ambientale*

Al 31 luglio	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	28	444
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.4	15
Acqua m³/£m FCF	1,573	24,807
GHG/CO2 tns/£m FCF	66	251
Energia MWh/£m FCF	344	935
Paris Aligned (2°)	68%	n/a
Impegno "Net Zero"	85%	n/a

Sociale*

Al 31 luglio	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	45%	38%
Management donne	34%	29%
Dirigenti donne	24%	18%
Direttrici donne	36%	29%

Governance*

Al 31 luglio	FSEF	MSCI World
Aderenti UN Global Compact	46%	34%
Direttori indipendenti	79%	72%
Dirigenti in possesso di azioni	62%	49%
Report per CDP	92%	72%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	100%	91%
Report su prelievo acqua	75%	64%
Report su rifiuti generati	81%	62%

Minimo Reprisk

Al 31 luglio	RRI
Waters	0
ADP	0
Church & Dwight	4
Mettler-Toledo	5

Massimo Reprisk

Al 31 luglio	RRI
Alphabet	67
Microsoft	60
Johnson & Johnson	55
Unilever	51

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 30 giugno	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	10
Votato contro la politica retributiva	54

Commento luglio 2023

Ambientale

- ▶ Home Depot ha annunciato una serie di nuovi obiettivi legati al clima. Tra gli obiettivi vi è il target della riduzione del 25% entro il 2030 delle emissioni legate all'uso dei prodotti che l'azienda vende. Le emissioni Scope 3, o quelle generate dalla catena del valore dell'azienda e al di fuori del suo controllo diretto, rappresentano oltre il 70% dell'impronta di emissioni di Home Depot, con il contributo più significativo alle emissioni Scope 3 costituito dall'"Uso dei prodotti venduti". La società ha inoltre annunciato l'impegno a ridurre del 42% le emissioni Scope 1 e 2 rispetto al 2020.
- ▶ PepsiCo ha creato una partnership con Walmart, annunciando il lancio di una nuova collaborazione strategica mirata ad incentivare l'adozione di pratiche agricole rigenerative che coprano oltre 2 milioni di acri di terreno agricolo negli USA e in Canada. La partnership intende investire 120 milioni di dollari a supporto degli agricoltori per migliorare la salute del suolo e la qualità dell'acqua.
- ▶ Estée Lauder ha annunciato il lancio del suo nuovo programma Responsible Store Design. Il programma fornisce un quadro di riferimento per la valutazione dei punti vendita nuovi ed esistenti nelle aree legate alla sostenibilità, tra cui riduzione dei rifiuti, risparmio d'acqua e di energia e approvvigionamento responsabile dei materiali. Estée Lauder ha fissato vari obiettivi di sostenibilità ambientale, tra cui i target di riduzione del 50% delle emissioni di gas serra Scope 1 e 2, e il taglio, entro il 2030, del 60% delle emissioni Scope 3 legate a categorie quali beni e servizi acquistati, trasporto e distribuzione a monte e viaggi di lavoro.

Sociale

- ▶ Visa ha annunciato le 10 nuove vincitrici del suo programma di finanziamento She's Next per le donne imprenditrici. Il programma nasce da una collaborazione con IFundWomen ed è ideato per incrementare l'accesso ai finanziamenti e all'istruzione per le imprese gestite da donne.
- ▶ Visa, nell'ambito della sua partnership con la Coppa del mondo di calcio femminile FIFA 2023, ha annunciato che erogherà complessivamente 500.000 dollari di finanziamenti a fondo perduto alle piccole imprese gestite da donne, oltre al premio donna partita. Visa assegnerà 64 contributi finanziari alle imprese dello stesso paese della squadra nazionale che la vincitrice rappresenta.
- ▶ Il marchio Frito-Lay di Pepsi ha reso noto che proseguirà nella sua partnership con FIFA a sostegno della Coppa del Mondo. Il marchio è stato iscritto come North American Tournament Supporter e "Official USA Snack" della competizione. L'investimento di Pepsi nella Coppa del mondo di calcio femminile 2023 sarà il maggiore di sempre nello sport femminile.
- ▶ Estée Lauder ha subito una violazione dei dati dopo che un hacker ha avuto accesso ai propri sistemi. L'azienda ha dichiarato che l'incidente ha provocato, e si prevede provochi, ulteriori interruzioni alle sue attività. Estée ha reso noto di aver cercato di comprendere la natura e l'ambito dei dati violati, ma non ha divulgato ulteriori dettagli sull'impatto sulle sue attività.
- ▶ Unilever ha inviato una lettera al campaign group B4Ukraine in cui dichiara che rispetterà la legge russa sulla coscrizione, permettendo ai suoi dipendenti di essere mandati a combattere in Ucraina se richiamati. Tuttavia, nessun dipendente arruolato sarà più pagato da Unilever. Nella lettera, Unilever dichiara di "condannare senza mezzi termini la guerra in Ucraina come atto brutale e irragionevole da parte dello stato russo". Unilever ha subito pressioni per lasciare la Russia, ma la società fa sapere che la situazione "non è semplice". Se abbandonasse le sue attività, queste verrebbero "espropriate e quindi gestite" dallo stato russo. Unilever non è riuscita a trovare un modo per cedere le sue attività in Russia, che tuteli i suoi dipendenti e impedisca allo stato russo di trarre ulteriori vantaggi.

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore Marriott -8	Aumento maggiore Novo Nordisk +7
--	--

A luglio l'indice RepRisk di Novo Nordisk è cresciuto di 7 punti a seguito di due notizie. In primo luogo, Reuters ha riferito che un fornitore che confezionava le penne Wegovy, Catalent, ha visto il proprio stabilimento di Bruxelles oggetto di critiche per le ripetute violazioni delle normative USA in materia di sicurezza e sterilizzazione. Ciò si è tradotto nella chiusura temporanea dello stabilimento per due volte tra ottobre 2021 e agosto 2022, uno dei motivi del calo delle forniture di Wegovy. La seconda ragione dietro la crescita è stata la notizia che l'Agenzia europea del farmaco (EMA) sta indagando sui rischi dei farmaci GLP-1, tra cui il farmaco per il diabete Ozempic di Novo Nordisk e il farmaco per la perdita di peso Saxenda, a seguito di segnalazioni di tre pazienti in Islanda che hanno riferito di aver avuto pensieri di suicidio o autolesionismo.

*Fonte: Bloomberg e report aziendali. Valori medi ponderati. I numeri ambientali presentati in precedenza sono solo indicativi, in quanto la rendicontazione è in fase nascente e solo il 75% circa delle società del portafoglio dichiara numeri comparabili. Laddove i numeri dei costituenti non siano disponibili, questi sono stimati da Fundsmith LLP Research sulla base dei numeri di settore comparabili più vicini ottenibili e scalando i beni della società. La "crescita organica" è la crescita media delle vendite dopo dodici mesi, esclusa M&A e FX, utilizzando gli ultimi numeri riportati. Capital Impact™ è il Rapporto di investimento in asset produttivi (capex/deprezzamento) moltiplicato per il Rendimento sul capitale investito (EBIT/capitale investito) come riportato da ultimo. Maggiore è la produttività dell'investimento di capitale, maggiore è il numero.

I dati RepRisk sono ricavati da RepRisk ESG Business Intelligence www.reprisk.com. RepRisk Indicator (RRI) utilizza un algoritmo per accedere al rischio di danno alla reputazione delle società derivante da 28 temi ESG e da una varietà di "temi caldi" specifici e tematici. Es.: Danni alla barriera corallina, traffico di esseri umani o minacce per le specie in pericolo. 0-25 denota un'esposizione a basso rischio, 26-49 un'esposizione a rischio medio, 50-59 un'esposizione a rischio alto, 60-74 un'esposizione a rischio molto alto e 75-100 un'esposizione a rischio estremamente alto. Utilizziamo l'indicatore RRI per valutare le nostre società in portafoglio più/meno sostenibili. I punteggi E, S e G sono la percentuale media ponderata delle notizie relative alle categorie tematiche correlate. La variazione di RRI indica di quanto è cambiato il punteggio medio ponderato RRI negli ultimi 30 giorni, con i performer migliori/peggiori quali principali market mover. Il punteggio RRI di picco è il punteggio RRI medio ponderato più alto negli ultimi 2 anni.